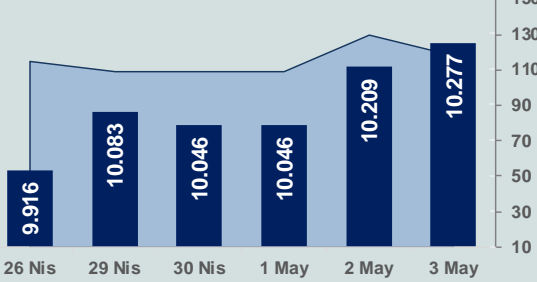


Bizim Günlük

6 Mayıs 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	271,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.788,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	118,3
BİST-100 F/K Cari	7,96
Yabancı Payı %	39,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.147,59	0,53%	38,98%
BİST-100 (TL)	10.276,88	0,67%	37,57%
BİST-30 (\$)	344,91	0,50%	26,42%
BİST-100 (\$)	317,97	0,63%	25,13%
BİST-Banka Endeksi	13.397,79	1,23%	53,69%
BİST-Mali Endeksi	11.412,06	0,44%	44,68%
BİST-Sınai Endeksi	15.046,84	0,41%	30,48%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.365	-0,1%	
PGSUS	4.770	0,4%	
AKBNK	4.680	3,3%	
SASA	4.627	5,0%	
ISCTR	4.551	0,7%	
YKBNK	4.280	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OSMEN	10,0%	BJKAS	10,0%
SEYKM	10,0%	METUR	10,0%
MEGAP	10,0%	BRKVV	10,0%
VESTL	10,0%	CRDFA	9,9%
BVSAN	10,0%	RHEAG	9,9%
YATAS	10,0%	TDGYO	8,2%
ANELE	10,0%	AKENR	7,6%
DOBUR	10,0%	YAYLA	6,7%
MTRKS	10,0%	SKTAS	6,3%
YUNSA	10,0%	RODRG	5,9%
PSDTC	9,9%	ALKIM	5,9%
DYOBV	9,9%	AKMGY	5,6%
KIMMR	9,9%	YESIL	5,5%
SEKFK	9,9%	EDIP	4,8%
TUCLK	9,5%	ULUFA	4,7%
GESAN	8,2%	SONME	4,2%
VKGYO	8,1%	NETAS	4,2%
DZGYO	8,1%	ODINE	4,2%
GZNMİ	7,8%	TOASO	4,1%
ARENA	7,5%	PAPIL	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	HCÖB Hizmet Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCÖB Bileşik PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCÖB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCÖB Bileşik PMI
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,28 artışla başlayan ve 10.286,57 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,67 kazançla 10.276,88 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,23 ve Sınai Endeksi %0,41 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 51 baz puan azalarak %44,76 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artarak %28,91 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,23-32,47 ve Euro/TL 34,69 -35,01 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 285,0 oldu.

TÜİK'in verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %3,18 artarken Mart ayında %68,50 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %69,80'e yükseldi. Ana harcama grupları itibarıyla artışın en yüksek olduğu ana grup %103,86 ile eğitim olurken en az artış gösteren ana grup %51,20 ile giyim ve ayakkabı oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %3,60 ve yıllık %55,66 artış gösterdi.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Nisan ayında dış ticaret açığı yıllık %13,3 artış ile 9,9 milyar dolar oldu. İhracat geçen yılın aynı dönemine göre sınırlı bir değişimle 19,3 milyar dolar olurken ithalat %4,2 artışla 29,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltirken not görünümünü pozitif olarak koruduğunu bildirdi. Yapılan açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu sene ve gelecek yıl %3 büyümesinin beklendiği ve tüketici fiyat artışlarının bu yıl %55,8 ve gelecek yıl %27,3 olacağını tahmin edildiği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada, enflasyonda yılın ikinci yarısından itibaren daha umut verici rakamların görüleceğini söylerken "Hayat pahalılığı meselesini popülist politikalarla bir süre daha ötelemek yerine enflasyonu düşürüp kalıcı refah artışı sağlayarak çözüme kavuşturacağız, bu konudaki samimiyetimizi geride bıraktığımız seçim döneminde açıkça ortaya koyduk." şeklinde konuştu.

TCMB'nin 25 Nisan tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özetinde, yakın dönem tüketici enflasyonu gerçekleşmeleri dikkate alındığında, belirli hizmet kalemlerinde enflasyonun bir süre daha yüksek seyretme riski bulunduğu dile getirildi. Özetinde, enflasyon beklentilerinin mevcut seyrinin, enflasyon görünümünde yukarı yönlü risk teşkil ettiği belirtildi.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,18 artarak 38.675,68 puana, S&P500 Endeksi %1,26 artarak 5.127,79 puana ve Nasdaq Endeksi %1,99 artarak 16.156,33 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Nisan ayında 175 bin kişi artarak beklentilerin altında gerçekleşti. Beklenti 240 bin kişi artması yönündeydi. ABD'de işsizlik oranı, Nisan ayında 0,1 puan artarak %3,9'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,2 ve yıllık %3,92 arttı. ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Nisan'da 52 olan beklentinin altında kalarak 49,4'e geriledi. S&P Global hizmet PMI, Nisan ayında 51,3 seviyesine yükseldi.

İngiltere'de S&P Global hizmet PMI, Nisan ayında 55,0 seviyesine yükselirken bileşik PMI da 54,1 seviyesine çıktı.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Mart ayında %6,5 seviyesinde sabit kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 32,34 ve Euro/TL 34,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,18 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0760 sınırında. Brent tipi petrol 83,5 dolardan, altının onsu 2.314,1 dolardan ve gramı ise 2.406,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya ve Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Londra Borsası "Resmi Tatil" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %38,18 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (NTGAZ; Haberin etkisi: Pozitif)

Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün (ÇAYKUR) 18 adet fabrika için açmış olduğu ve 25.03.2024 tarihinde gerçekleşen 2024-199135 ihale kayıt numaralı Doğalgaz (LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) ve/veya CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz)) İhalesi için en iyi teklifin Şirket tarafından verildiği 26.03.2024 tarihinde duyurulmuş olup ihaleye konu 325.000.000 kWh enerji (30.545.113 Sm3) doğal gaz tedariki için Çaykur ile Şirket arasında 528.972.500 TL bedelli sözleşme 03/05/2024 tarihinde imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.676	1,18%	2,62%	14,85%
ABD-S&P 500	5.128	1,26%	7,50%	23,97%
ABD-NASDAQ	16.156	1,99%	7,63%	32,05%
Almanya-DAX	17.994	0,54%	7,41%	12,74%
İngiltere-FTSE100	8.213	0,51%	6,21%	5,59%
Fransa-CAC40	7.958	0,54%	5,49%	31,98%
Rusya-RTSI	1.185	0,59%	9,36%	16,31%
Brezilya-BOVESPA	128.509	1,09%	-4,23%	22,22%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,13%
Çin-SHANGHAI	3.136	1,00%	5,41%	-6,40%
G.Kore KOSPI	2.677	-0,25%	0,81%	7,04%
Hindistan-Sensex	74.098	0,30%	2,57%	20,00%
BİST100	10.277	0,67%	37,57%	129,17%
BİST100 (\$)	318	0,63%	25,13%	40,64%
BİST BANKA	13.398	1,23%	53,69%	230,18%
BİST BANKA (\$)	415	1,20%	39,80%	102,20%
BİST SINAİ	15.047	0,41%	30,48%	109,52%
BİST SINAİ (\$)	466	0,38%	18,68%	29,19%

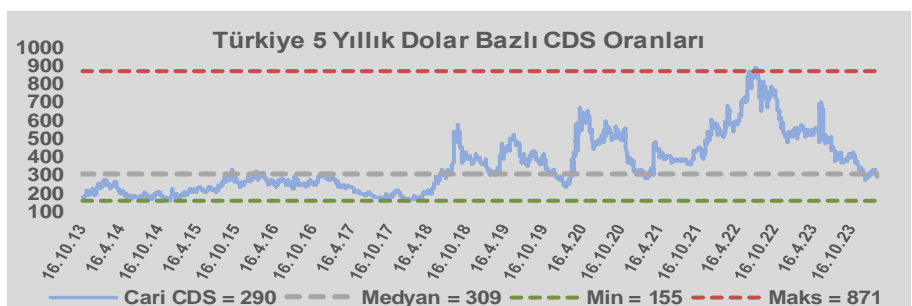
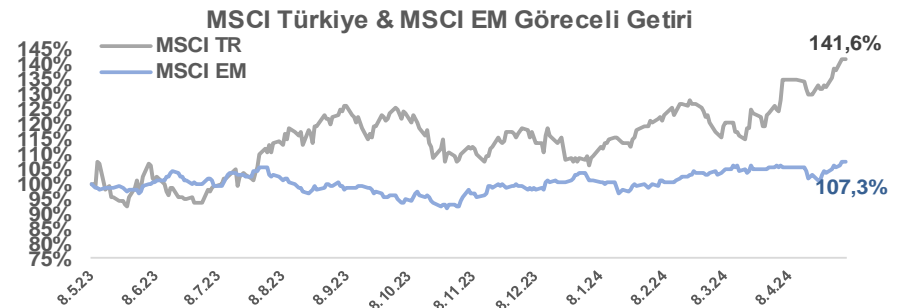
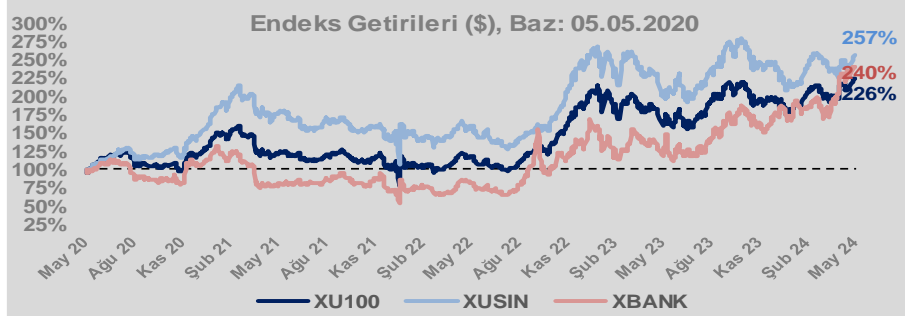
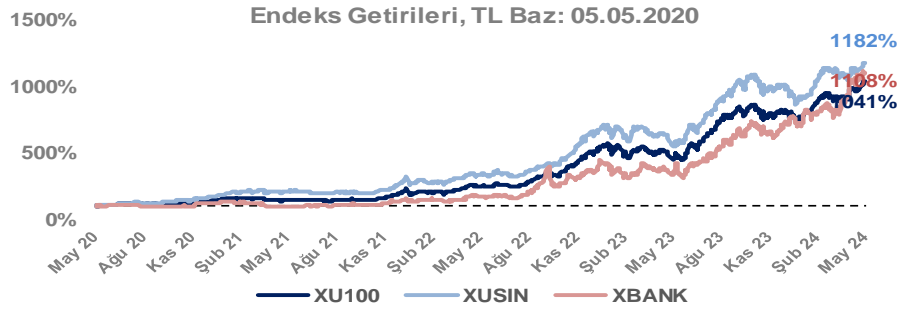
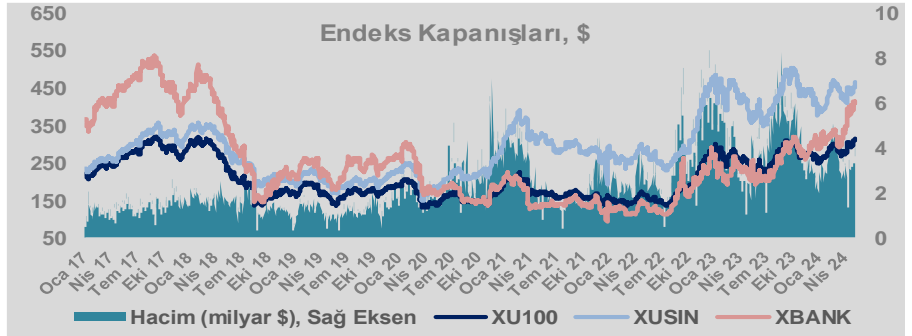
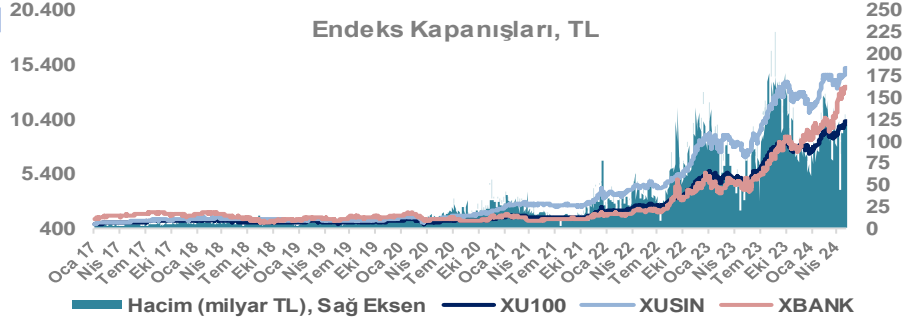
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,8748	0,1%	4,4%
Euro/TL	33,2953	0,0%	2,2%
Euro/Dolar	1,0771	-0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	150,38	0,2%	6,6%
Altın (\$/ons)	2.020	0,1%	-2,1%
Altın (TL/gram)	2.005,0	0,2%	2,2%
Gümüş (\$/ons)	22,9	-0,2%	-3,6%
Gümüş (TL/gram)	22,8	-0,1%	0,7%
Brent Petrol (\$/varil)	83,5	-0,1%	8,3%
VIX	14,7	0,0%	18,2%
Dolar Endeksi	104,3	0,0%	2,9%
Gösterge Tahvil	43,26%	1,1%	9,0%
Tr 10yıl Tahvil	24,87%	-1,4%	-7,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,31%	0,2%	10,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	355.595
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-701.613
Bütün Şirketler	509	-346.018

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -50.144	AKBNK 22.982
FROTO -45.853	KCHOL 22.972
PETKM -31.358	DOHOL 22.600
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	TTKOM 17.082
RGYAS -17.612	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.879	SISE 10.728

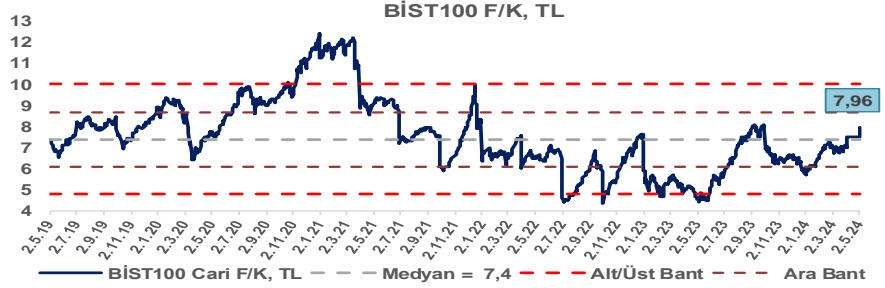
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	196,80	GG	-
BIMAS	417,25	GG	-
CIMSA	32,42	GG	-
EREGL	44,18	GG	-
THYAO	325,00	GG	-
PETKM	20,98	GG	-
TCELL	82,10	GG	-
FROTO	1133,00	GG	-
TRGYO	45,80	GG	-
TUPRS	201,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

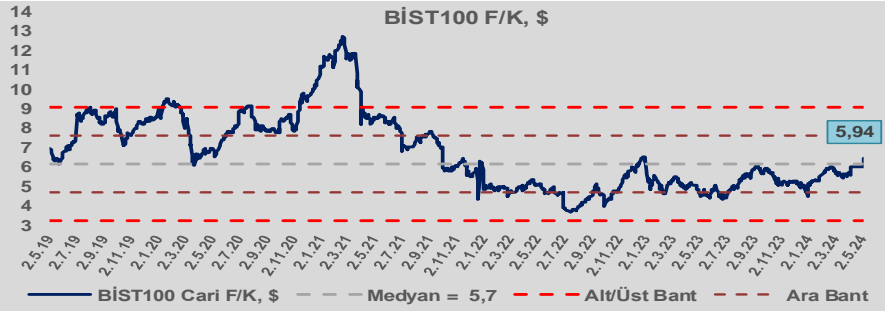


Bizim Günlük

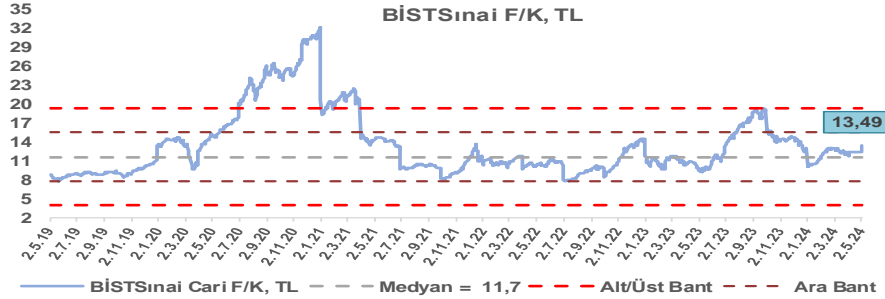
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,7 primli işlem görmektedir.



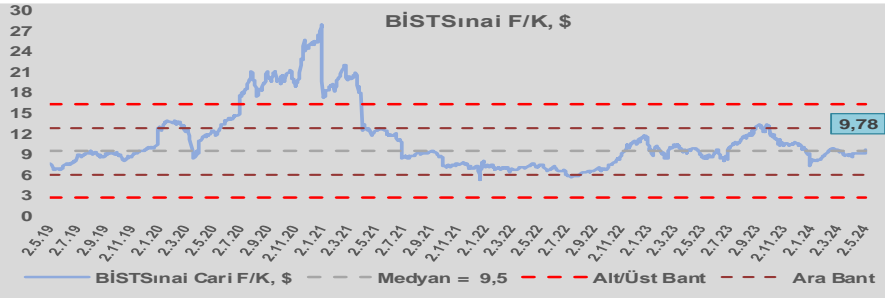
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



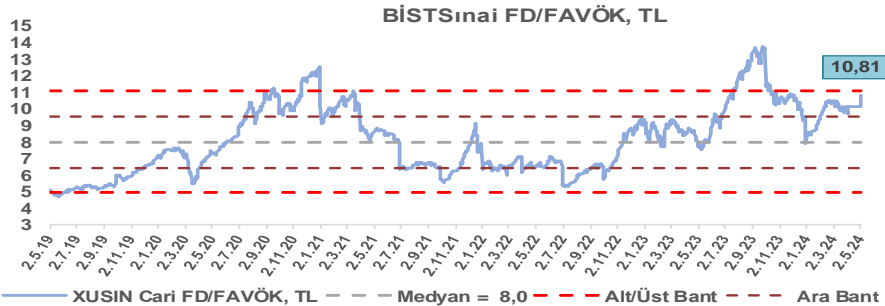
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 primli işlem görmektedir.



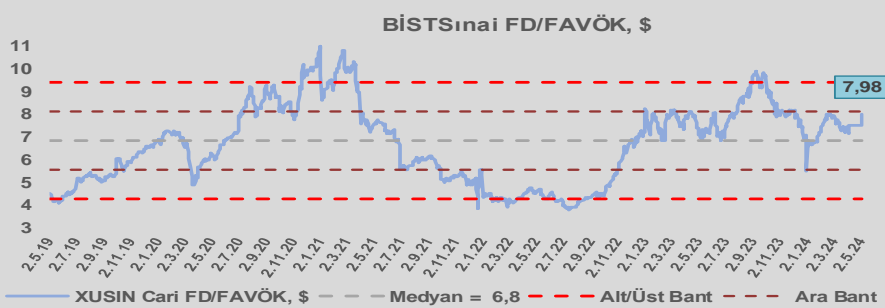
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,8 primli işlem görmektedir.

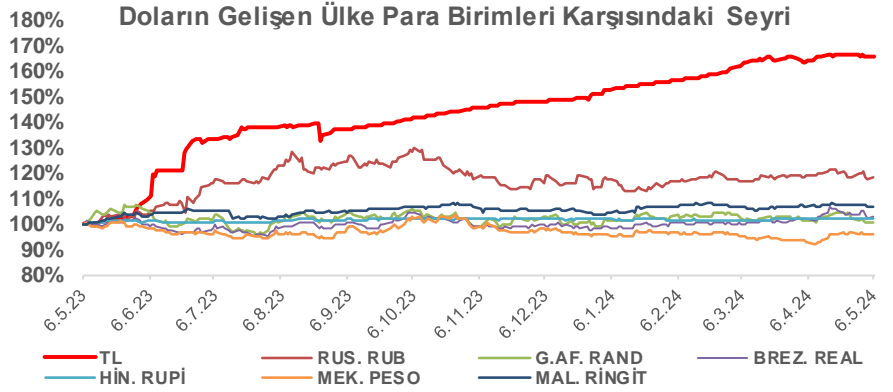
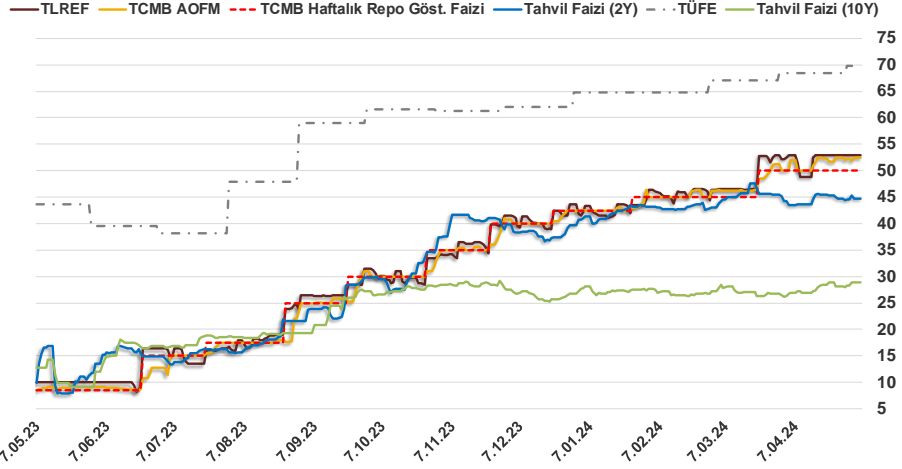


Bizim Günlük

5.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	0	-0	936	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,90	94	2.612	215	1.612
Tahvil Faizi (2Y)	44,76	42	132	508	3.126
TCMB AOFM	52,45	47	50	995	4.378
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan'da ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.